


THE

SOVEREIGN  **LIFE**

ASSURANCE COMPANY OF CANADA

65th
annual report
1967



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

65th annual report 1967

a brief PROGRESS REPORT

	1967	1966
BUSINESS IN FORCE	\$610,323,634	\$620,514,431
Ordinary	275,545,036	266,890,431
Group	334,778,598	353,624,000
NEW BUSINESS		
Ordinary	36,922,607	34,456,858
TOTAL POLICYHOLDER BENEFITS	7,231,594	7,042,823
Dividends	707,329	611,871
Other Benefits	6,524,265	6,430,952
PREMIUM INCOME	6,586,062	6,476,871
INVESTMENT INCOME	3,331,193	3,136,132
TOTAL ASSETS	57,880,836	55,678,080
NET INVESTMENT YIELD	6.07%	5.95%
INVESTMENT RESERVE	1,000,000	1,000,000
CAPITAL AND SURPLUS	7,308,045	6,903,889

BOARD OF DIRECTORS

R. M. Barford, Toronto, Ont.
President, General Steel Wares Ltd.

Roger H. Charbonneau, C.A., M.B.A., Montreal, Que.
Dean, Ecole des Hautes Etudes Commerciales de Montreal

F. G. Gardiner, Q.C., LL.D., Toronto, Ont.
Partner, Gardiner, Roberts, Anderson, Conlin, FitzPatrick, O'Donohue and White

J. S. Land, Montreal, Que.
President

W. R. Livingston, C.L.U., Toronto, Ont.
Vice President and Managing Director

H. M. Meiklejohn, Winnipeg, Man.

Robert E. Moore, Winnipeg, Man.
Partner, Moody, Moore and Partners

J. B. Pennefather, M.B.E., Montreal, Que.
Vice-Chairman, Industrial Acceptance Corporation Limited

J. H. Ranahan, Montreal, Que.
Chairman, Industrial Acceptance Corporation Limited

Donald A. Thompson, Q.C., Winnipeg, Man.
Partner, Thompson, Dilts & Company

Arthur J. Vincent, Winnipeg, Man.
President, Smith Vincent & Co. Limited

G. E. Wemp, Montreal, Que.
Honorary Chairman, Industrial Acceptance Corporation Limited

EXECUTIVE OFFICERS

J. S. Land	President
W. R. Livingston, C.L.U.	Vice President & Managing Director
R. J. McBey, R.I.A.	Secretary
J. H. Sutherland, C.L.U.	Director of Agencies
A. L. Thomson, F.C.I.A., A.S.A.	Actuary

HEAD OFFICE

1320 Yonge Street Toronto, 7, Canada.

BRANCH OFFICES

HALIFAX—Bayers Rd. Shopping Centre

NEWFOUNDLAND—Anderson Avenue, St. John's

MONTREAL—1290, rue St-Denis

1945, boul Graham

COWANSVILLE—125, rue Church

DRUMMONDVILLE—100, place Girouard

QUEBEC—235, boul Wilfrid-Hamel

THETFORD MINES—466, rue O'Meara

OTTAWA—1762 Carling Avenue

BELLEVILLE—218A Front Street

TORONTO—500 University Avenue

1320 Yonge Street

1500 Lawrence Avenue East

1141 Bay Street

OSHAWA—Oshawa Shopping Centre

HAMILTON—25 Hughson Street South

ST. CATHARINES—61 James Street

KITCHENER-WATERLOO—Waterloo Square

LONDON—583 Willowdale Avenue

LAKEHEAD—137 N. Syndicate Avenue, Fort William

WINNIPEG—287 Broadway Avenue

REGINA—1874 Scarth Street

SASKATOON—230, 22nd Street East

CALGARY—1300 8th Street S.W.

Chinook Shopping Centre

EDMONTON—10830 Jasper Avenue

VANCOUVER—567 Hornby Street

Sovereign is a member of the IAC group of companies which provides throughout Canada a wide range of financial and insurance service including wholesale and retail sales financing, leasing, capital loans to business, consumer loans and casualty insurance.

REPORT OF DIRECTORS

for the year 1967

Your Directors submit herewith a copy of the audited Financial Statements for the year ended December 31, 1967, with comparative figures for 1966.

NEW BUSINESS AND INSURANCE IN FORCE

New ordinary insurance and annuities issued in 1967 totalled \$36.9 million, an increase of 7.2% over 1966. The annual premium income from this new business will aggregate \$575,000. The total of business in force at the year end was \$610.3 million, of which \$275.5 million was in ordinary life insurance and annuities, an increase of 3.2%, and \$334.8 was in group life insurance, a decrease of 5.3% from year ago figures.

REVENUE

Earned income, including insurance premiums and investment earnings, increased during 1967 to \$10,103,082 (1966—\$9,629,077), an all time high in the Company's history. To conform with Company policy relating to the size of individual holdings certain securities were sold in 1967 which resulted in capital gains of \$185,828. The increase in normal earned income of 3.2% compared with a similar increase in ordinary business in force.

POLICYHOLDERS DIVIDENDS

Commencing January 1, 1967, your Directors authorized a new dividend scale for participating policyholders. Dividends paid or allocated to participating policyholders during the year increased to \$707,329 (1966—\$611,871) resulting in a further reduction in the net cost of insurance to these policyholders.

POLICYHOLDERS PAYMENTS

As in 1966 death claims showed a rising trend, increasing to \$2,708,244 from \$2,471,955 in the previous year. This could be ascribed partly to increased ordinary business in force, and, of course, fluctuations in mortality experience may be expected from year to year. An important part of the increase in claims in 1967 resulted from accidental deaths.

During 1967 payments to policyholders and beneficiaries, including dividends as above, and the amounts set aside to increase actuarial reserves, totalled \$7,231,594 (1966—\$7,042,823).

EXPENSES

During the year installation of the new electronic data processing system, referred to in last year's Annual Report, was completed. It is expected that this new equipment will result in increasing efficiency and greater statistical resources, both of which will be beneficial in the future growth of the Company.

Head Office and Branch Office expenses were \$2,468,832 (1966—\$2,248,584). The increase during the year was caused in part by certain non-recurring expenses such as the computer installation and partly by the increased volume of sales in addition to the generally higher costs of doing business. All available techniques are being employed to control unit expenses of operation.

ASSETS AND INVESTMENT YIELD

Total assets of the Company increased during the year by \$2,202,756. Mortgages now represent 50.5% of total assets, a figure which is in keeping with current Company policy of maintaining mortgages at approximately 50% of total invested assets. Included in Bonds are \$1,000,000 of short-term investments, maturing in 1968, held primarily for liquidity purposes.

Net yield on all assets, after investment expenses, increased from 5.95% in 1966 to 6.07% in 1967, which is the highest rate recorded by the Company in the past 40 years. Assets are invested to produce maximum yield consistent with security of capital, and only in investments authorized by the insurance laws of Canada. Total book value of all securities, as stated in the Balance Sheet, was \$822,120 over values authorized by the Federal Department of Insurance, largely attributable to current weakness in the Bond market. To provide for such fluctuations in security values an investment reserve of \$1,000,000 is maintained by the Company, but other liquidity resources are such that calls on this reserve are unlikely.

POLICY RESERVES AND OTHER LIABILITIES

Policy reserves now amount to \$43,171,619 which, with future premiums and investment earnings are actuarially calculated to provide for all payments guaranteed under the terms of Sovereign policies. Other provisions relating to policy contracts, including amounts on deposit, death claims awaiting settlement and the provision for unreported claims and group experience rating refunds, amount to \$3,995,976, and are considered adequate for such needs.

TOTAL CAPITAL AND SURPLUS ACCOUNTS

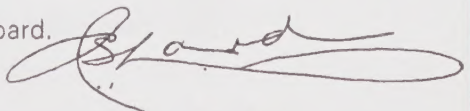
After making provision for all expenditures, policyholder dividends, and normal increases in actuarial reserves, an amount of \$402,656 was transferred to unassigned surplus which, as at December 31, 1967, totalled \$6,001,095. At the same date, the total of capital and all surplus accounts was \$7,308,045, equal to 12.6% of assets, which provides a substantial margin of additional protection for all policyholders.

PERSONNEL

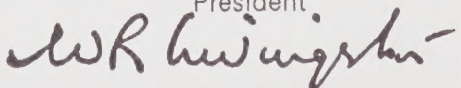
Your Directors wish to record their appreciation of the loyal efforts of all members of the Sovereign family in Branch Offices and Head Office which contributed so importantly to the Company's progress during the past year.

As Canada enters its Centennial year PLUS ONE with bright hopes, so does your Company. Plans already made, as well as those being developed, anticipate sound and continued growth in service to new and old Sovereign policyholders during our country's second century.

On behalf of the Board.



President



Vice President and
Managing Director

AUDITORS' REPORT

*to the
policyholders and shareholders*

January 26, 1968

We have examined the balance sheet of The Sovereign Life Assurance Company of Canada as at December 31, 1967 and the statement of revenue for the year then ended. Our examination included verification of the cash and investments in bonds and stocks by certificates from the depositories, a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The reserves and other liabilities under the various assurance and annuity contracts are stated at amounts certified by the company's actuary.

In our opinion, based upon our examination and upon the certificate of the company's actuary, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1967 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with accounting practices appropriate to the insurance laws of Canada applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.

Chartered Accountants

Toronto, Canada.

STATEMENT OF REVENUE

for the year ended Dec. 31, 1967

REVENUE	1967 \$	1966 \$
Premiums	6,586,061	6,476,871
Interest, dividends and rents, less related expenses— \$256,776 (1966—\$295,762)	3,331,193	3,136,132
Net profit on disposal of securities, less write-down— \$52,370 (1966—\$2)	185,828	16,074
	<u>10,103,082</u>	<u>9,629,077</u>

EXPENDITURE

Amounts paid to or set aside
for policyholders and
beneficiaries:

Death and disability claims	2,708,244	2,471,955
Matured endowments	868,828	690,213
Annuity benefits	211,158	216,613
Surrender values	1,701,442	1,671,314
Increase in reserves for insurance and annuity contracts	801,919	1,257,746
Increase in provision for experience rating refunds	93,658	—
Interest credited to funds on deposit	139,016	123,111
	<u>6,524,265</u>	<u>6,430,952</u>
Branch offices, agency and commission expenses	1,148,613	1,093,315
Head office and other operating expenses	1,320,219	1,155,269
	<u>8,993,097</u>	<u>8,679,536</u>
Excess of revenue for the year	1,109,985	949,541
Transfer from contingency reserve	—	50,000
	<u>1,109,985</u>	<u>999,541</u>

ALLOCATED AS FOLLOWS

Dividends to policyholders	707,329	611,871
Increase in unassigned surplus	402,656	387,670
	<u>1,109,985</u>	<u>999,541</u>

BALANCE SHEET

ASSETS	1967 \$	1966 \$
Bonds and debentures, at amortized cost or less (note)	21,663,168	19,854,073
Common and preferred stocks, at cost or less (note)	1,978,956	1,647,295
First mortgages and agree- ments for sale on real estate	29,194,668	28,713,705
Loans on policies, secured by cash values	2,914,524	2,817,099
Real Estate— Purchased for income, at cost, less amounts written off—\$38,093 (1966— \$26,956)	1,167,360	1,178,497
Cash	179,849	669,372
Premiums in course of collection	202,003	272,004
Investment income due and accrued	564,566	509,592
Other assets	15,742	16,443
	<u>57,880,836</u>	<u>55,678,080</u>

NOTE:

Valuation of bonds and debentures and preferred and common stocks—		
Value stated in the balance sheet	23,642,124	21,501,368
Estimated market value	21,505,623	20,445,819
Maximum value at which these securities may be carried as prescribed by insurance laws of Canada	22,820,004	21,278,174

as at December 31, 1967



LIABILITIES

	1967 \$	1966 \$
Reserves for insurance and annuity contracts	43,171,619	42,369,700
Policyholders' funds on deposit	2,861,827	2,610,362
Policy claims in course of settlement and provision for unreported claims of \$305,000 (1966—\$285,000)	1,040,491	751,906
Mortgagors' tax prepayments	605,167	574,864
Premium and other taxes accrued	51,534	53,471
Other liabilities and accruals	242,804	196,267
Provision for dividends to policyholders	1,448,621	1,210,449
Provision for group experience refunds	93,658	—
Staff and agents' pension and insurance funds	1,057,070	1,007,172
	<u>50,572,791</u>	<u>48,774,191</u>

CAPITAL AND SURPLUS FUNDS

Capital stock—

8,406 shares of \$100 each of which 24 shares are fully paid (including 20 for which the balance of \$75 each was paid during the year) and 8,382 shares are \$25 paid	211,950	210,450
Investment reserve	1,000,000	1,000,000
Shareholders' surplus	95,000	95,000
Unassigned surplus	6,001,095	5,598,439
	<u>7,308,045</u>	<u>6,903,889</u>
	<u>57,880,836</u>	<u>55,678,080</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

J. S. Land—Director

W. R. Livingston—Director

Canadians today own larger amounts of life insurance, as a percentage of national income, than any other nation in the world, clear evidence of their realization of its unique value in personal and business financial planning. There is no satisfactory substitute for the guaranteed payment of fixed dollar amounts at some unpredictable future date at a time of death, disability or retirement.

In the calculation of premium structures, a life insurance company must use conservative estimates of investment earnings, mortality experience, and expenses, because the obligations contained in its policies extend over long periods spanning many short range economic cycles. At any time, the company stands ready to honour its obligations, always in an amount at least equal to that guaranteed in its policies, and during certain economic cycles, it is sometimes possible to make payments greater than the minimum amounts guaranteed.

Last year, for example, Sovereign increased its dividend payments for participating policyholders by 15% which means that the cost of insurance to these policyholders is reduced correspondingly. Thus the policyholder may either pay lower premiums or benefit from increasing values in his policy through the accumulation of dividends.

The policyholder or beneficiary who uses the proceeds of a policy to provide retirement or other income may also benefit. Currently, mainly as a result of higher investment earnings, it is possible to provide larger guaranteed income than the minimum amount provided for in the policy at the time of original purchase.

As a result of their substantial ownership of life insurance, purchased by regular premium payments each year, Canadians provide a growing volume of savings dollars which contribute importantly to our country's growth. A large proportion of this savings accumulation is required to fulfil the capital needs of government at all levels to provide necessary roads, schools, and other public services. Large sums are invested in business, small and large, to finance growth which in turn creates new employment opportunities. Through mortgage investments, funds are provided in substantial quantity to build homes and apartments for Canadians. Thus life insurance ownership serves not only to provide a vital measure of security and peace of mind to those who are insured, but at the same time, it also provides an important means of financing our country's growth.

En pourcentage du revenu national, les Canadiens souscrivent aujourd'hui sous forme d'assurance-vie des montants plus considérables que n'importe quel autre peuple. C'est là une preuve évidente de l'importance exceptionnelle qu'ils attachent à cette forme de sécurité financière pour eux-mêmes et pour leurs affaires. En effet, c'est une sécurité que rien ne peut remplacer quand on veut avoir la certitude d'obtenir certains montants déterminés à une époque imprévisible, en cas de décès, d'invalidité ou de retraite.

En calculant la structure de ses primes, toute compagnie d'assurance-vie doit évaluer avec circonspection ses revenus de placements, la mortalité et ses frais généraux. Les obligations de ses polices s'échelonnent en effet sur de longues périodes comprenant plusieurs cycles économiques de faible durée. La compagnie doit être prête, continuellement, à honorer ses engagements et, toujours, pour des montants au moins égaux à ceux qu'elle garantit dans ses polices; au cours de certains cycles économiques, il lui est parfois possible d'effectuer des versements plus élevés que les minimums garantis.

L'an dernier, par exemple, La Souveraine a augmenté de 15% ses versements de dividendes aux détenteurs de polices à participation. Par le fait même, le coût de l'assurance pour ces assurés a été réduit en conséquence. L'assuré peut alors payer des primes moins élevées, ou bien profiter de prestations plus considérables dans sa police, par l'accumulation des dividendes.

L'assuré ou le bénéficiaire qui utilise le produit d'une police pour se constituer un fonds de retraite ou un autre genre de revenu, peut également en profiter. Actuellement, à cause surtout de revenus de placements plus élevés, on peut obtenir un revenu garanti plus considérable que le montant minimum prévu dans la police au moment de son achat.

En raison des montants importants qu'ils ont souscrits en assurance-vie, par paiements réguliers de primes au cours des années, les Canadiens ont mis à la disposition du pays un volume d'épargnes croissant qui contribue puissamment à son développement. Pour une large part, ces montants épargnés servent à fournir en capitaux les divers gouvernements, à construire des routes, des écoles et à financer d'autres services publics. Des sommes considérables sont investies dans des entreprises de toutes importances pour en promouvoir l'expansion, ce qui crée ainsi de nouvelles possibilités d'emploi. Par voie de créances hypothécaires, d'autres montants sont affectés à la construction de maisons et de logements. Ainsi, l'assurance-vie contribue non seulement à la sécurité et à la tranquillité d'esprit des assurés, mais sert également dans une large mesure à financer le développement économique de la nation.



1966 \$

1967 \$

Réserves mathématiques pour
polices d'assurance et
contrats de rentes en
vigueur

Fonds des assurés, en dépôt

Réclamations en cours de

règlement et réserve pour

réclamations non encore

rapportées de \$305,000

(1966—\$285,000)

Encaissements anticipés de

taxes de débiteurs

hypothécaires

Impôts acquis sur primes et

divers impôts acquis

Diverses dettes et dépenses

courues

Provision pour dividendes

aux assurés

Provision en raison des

remboursements dus aux

résultats obtenus en

assurance collective

Caisse de retraite et fonds

d'assurance du personnel

et des agents

CAPITAL ET EXCÉDENTS

Capital social :

8,406 actions de \$100

chacune, dont 24 sont

entièrement payées (y

compris 20 pour lesquelles

un solde de \$75 chacune a

été payé durant l'année)

et 8,382 ne le sont que

jusqu'à concurrence de \$25

Réserve de placements

Excédent des actionnaires

Excédent non réparti

42,369,700

2,610,362

751,906

574,864

53,471

196,267

1,210,449

—

1,007,172

48,774,191

43,171,619

2,861,827

1,040,491

605,167

51,534

242,804

1,448,621

93,658

1,057,070

50,572,791

1967

57,880,836

7,308,045

6,001,095

95,000

1,000,000

211,950

95,000

6,903,889

5,598,439

210,450

1,000,000

95,000

55,678,080

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. S. Land—Administrateur

W. R. Livingston—Administrateur

1966	\$	
21,663,168	\$	19,854,073
1,978,956		1,647,295
29,194,668		28,713,705
2,914,524		2,817,099
1,167,360		1,178,497
179,849		669,372
202,003		272,004
564,566		509,592
15,742		16,443
57,880,836		55,678,080
23,642,124		21,501,368
21,505,623		20,445,819
22,820,004		21,278,174

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1967

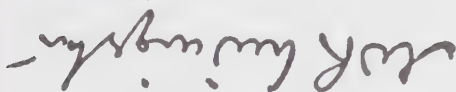
REVENU		DEPENSES	
1966	\$	1967	\$
6,476,871		6,586,061	
3,136,132		3,331,193	
16,074		185,828	
9,629,077		10,103,082	
2,471,955		2,708,244	
690,213		868,828	
216,613		211,158	
1,671,314		1,701,442	
1,257,746		801,919	
123,111		139,016	
6,430,952		6,524,265	
1,093,315		1,148,613	
1,155,269		1,320,219	
8,679,536		8,993,097	
949,541		1,109,985	
50,000		—	
999,541		1,109,985	
611,871		707,329	
387,670		402,656	
999,541		1,109,985	

PERSONNEL

Les administrateurs sont heureux de remercier tous les membres du personnel de La Souveraine, tant du siège social que des succursales, pour le zèle dont ils ont fait preuve. Leurs efforts ont contribué pour une large part aux progrès de la compagnie pendant l'exercice écoulé. Au moment où le Canada entre, avec les plus belles espérances, dans la première année de son deuxième centenaire, votre compagnie commence dans le même esprit un nouveau exercice. Les prévisions établies, ainsi que les projets en cours de réalisation, préparent l'expansion rationnelle et continue des services que nous fournirons aux assurés, anciens et nouveaux, de La Souveraine pendant ce deuxième siècle de notre nation. Au nom du conseil d'administration,



Le Président,



Le Vice-président et
administrateur délégué,

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS aux assurés et aux actionnaires

le 26 janvier 1968

Nous avons examiné le bilan de La Souveraine, Compagnie d'Assurance-Vie du Canada, au 31 décembre 1967 et le relevé du revenu pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté la vérification des espèces en caisse et des placements en obligations et actions par l'obtention de certificats des dépositaires, une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

Les réserves et autres dettes relatives aux divers contrats d'assurance et de rentes sont inscrites aux montants certifiés par l'Actuaire de la Compagnie.

Nous appuyant sur notre examen et l'attestation de l'Actuaire de la Compagnie, nous sommes d'avis que ces états financiers présentent équitablement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1967 et les résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux méthodes comptables prescrites par les lois d'assurance du Canada, appliquées d'une manière conforme à celle de l'exercice précédent.

McDONALD, CURRIE & CIE

Comptables agréés

Toronto, Canada.

ressources statistiques qui ne pourront que favoriser le développement futur de la compagnie. Les frais généraux du siège social et des succursales se sont élevés à \$2,468,832 (comparativement à \$2,248,584 en 1966). Cette augmentation provient en partie de certains déboursés extraordinaires, comme l'installation de l'ordinateur, et, en partie, de l'accroissement de notre chiffre d'affaires. Il faut mentionner également l'élévation générale des frais d'administration. Toutes les techniques possibles sont appliquées en vue de réaliser le maximum d'économie dans nos opérations.

RENDEMENT DE L'ACTIF ET DES PLACEMENTS
L'actif global de la compagnie a augmenté de \$2,202,756 au cours de l'exercice écoulé. Les créances hypothécaires constituent actuellement 50.5% de l'actif total, proportion qui est conforme à la politique habituelle de la compagnie. Les créances hypothécaires constituent 50.5% de l'actif global. Parmi nos obligations figurent \$1,000,000 en placements à court terme arrivant à échéance en 1968 et destinés principalement à nous assurer les liquidités nécessaires.

Le rendement net de l'actif entier, après déduction des frais de placement, est passé de 5.95% en 1966 à 6.07% en 1967, taux le plus élevé que la compagnie ait enregistré au cours des 40 dernières années. Les avoirs sont investis de manière à produire le plus haut rendement compatible avec la sécurité des capitaux, et seulement dans des placements autorisés par la loi des assurances du Canada. La valeur comptable totale de tous nos titres, figurant au bilan, dépasse de \$822,120 les cotes autorisées par le Service fédéral de l'Assurance, situation qui est imputable principalement à la faiblesse actuelle du marché des obligations. Pour parer à des fluctuations de ce genre, la compagnie maintient une réserve de placement de \$1,000,000, mais les autres liquidités dont elle peut disposer sont telles qu'il y a peu de chances qu'elle doive recourir à cette réserve.

RÉSERVES DES POLICES ET AUTRES ÉLÉMENTS DU PASSIF

Les réserves des polices s'élèvent actuellement à \$43,171,619. Ce montant, avec les primes futures et le rendement des placements, doit permettre, selon les calculs actuariels, de garantir tous les paiements prévus aux termes des polices de La Souveraine. Les autres réserves relatives aux polices, y compris les montants en dépôt, les réclamations pour décès en cours de règlement et la réserve pour réclamations non encore rapportées et pour remboursements aux régimes d'assurance collective, s'élèvent à \$3,995,976, montant considéré comme approprié à ces postes.

TOTAL DU CAPITAL ET DES EXCÉDENTS

Après avoir tenu compte de tous les frais généraux, des dividendes aux assurés et de l'augmentation normale des réserves actuarielles, la compagnie a transféré un montant de \$402,656 à l'excédent non réparti, lequel s'élève au 31 décembre 1967 à \$6,001,095. À la même date, le total du capital et de tous les comptes excédentaires s'élevait à \$7,308,045, soit 12.6% de l'actif, ce qui constitue une marge considérable de protection supplémentaire pour tous les assurés.

Le conseil d'administration a l'honneur de vous présenter les états financiers de la compagnie, contrôlés par les vérificateurs, pour l'exercice clôturé le 31 décembre 1967, avec les chiffres comparatifs pour l'exercice précédent.

AFFAIRES NOUVELLES ET EN COURS

Les nouvelles assurances ordinaires et les nouvelles rentes émises en 1967 se sont élevées à \$36,900,000, soit une augmentation de 7.2% comparativement à 1966. Le revenu annuel sous forme de primes provenant de ces affaires nouvelles sera d'environ \$575,000. Le montant total des affaires en cours à la fin de l'année s'élevait à \$610,300,000 dont \$275,500,000 en rentes et assurances-vie ordinaires—soit une augmentation de 3.2%—et \$334,800,000 en assurances collectives—soit une diminution de 5.3% sur les chiffres correspondants de l'an dernier.

REVENU

Le revenu réalisé, y compris les primes d'assurance et le rendement des placements, a augmenté en 1967 et atteint le chiffre record, pour la compagnie, de \$10,103,082, comparativement à \$9,629,077 en 1966. Conformément à la ligne de conduite de la compagnie concernant l'importance des portefeuilles individuels, certaines valeurs ont été vendues en 1967 et ont produit des gains en capital de \$185,828. L'augmentation de 3.2% du revenu normal réalisé équivaut à une augmentation similaire des affaires ordinaires en cours.

PAIEMENTS DE DIVIDENDES AUX ASSURÉS

A compter du 1er janvier 1967, le conseil d'administration a autorisé une nouvelle échelle de dividendes pour les polices avec participation. Les versements ou les allocations de dividendes aux détenteurs de ces polices se sont élevés au cours de l'exercice à \$707,329 (comparativement à \$611,871 pour 1966), entraînant pour ces détenteurs une autre réduction du coût net de leur assurance.

PRESTATIONS VERSÉES AUX ASSURÉS

Comme en 1966, les réclamations pour décès ont augmenté et sont passées de \$2,471,955 pour l'année précédente à \$2,708,244 en 1967. Cette augmentation s'explique en partie par l'accroissement des affaires en cours. On doit aussi, bien entendu, s'attendre, d'une année à l'autre, à des fluctuations dans l'incidence des décès. Pour une large part, l'augmentation des réclamations en 1967 provient de morts accidentelles. Au cours de 1967, le total des versements effectués aux assurés et aux bénéficiaires, y compris les dividendes précités et les sommes mises de côté pour augmenter les réserves actuarielles, s'est élevé à \$7,231,594 comparativement à \$7,042,823 en 1966.

FRAIS GÉNÉRAUX

Au cours de l'exercice, nous avons procédé à l'installation des appareils électroniques de traitement des informations, dont il a été question dans le rapport annuel précédent. Ce nouvel équipement apportera à la compagnie un surcroît d'efficacité et lui fournira de nouvelles

SIEGE SOCIAL

1320 Yonge Street Toronto, 7, Canada.

SUCCESSALES

HALIFAX—Bayers Rd. Shopping Centre

NEWFOUNDLAND—Anderson Avenue, St. John's

MONTREAL—1290, rue St-Denis

1945, boul Graham

COWANSVILLE—125, rue Church

DRUMMONDVILLE—100, place Girouard

QUEBEC—235, boul Wilfrid-Hamel

THETFORD MINES—466, rue O'Meara

OTTAWA—1762 Carling Avenue

BELLEVILLE—218A Front Street

TORONTO—500 University Avenue

1320 Yonge Street

1500 Lawrence Avenue East

1141 Bay Street

OSHAWA—Oshawa Shopping Centre

HAMILTON—25 Hughson Street South

ST. CATHARINES—61 James Street

KITCHENER-WATERLOO—Waterloo Square

LONDON—583 Willowdale Avenue

LAKEHEAD—137 N. Syndicate Avenue, Fort William

WINNIPEG—287 Broadway Avenue

REGINA—1874 Scarth Street

SASKATOON—230, 22nd Street East

CALGARY—1300 8th Street S.W.

Chinook Shopping Centre

EDMONTON—10830 Jasper Avenue

VANCOUVER—567 Hornby Street

La Souveraine est membre du groupe des compagnies IAC qui offrent dans tout le Canada une vaste gamme de services financiers et d'assurance, parmi lesquels le financement des ventes en gros et au détail, la location à bail, les prêts pour immobilisations à l'industrie, les prêts aux consommateurs et l'assurance-accident.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

R. M. Barford, Toronto, Ont.
Président, General Steel Wares Ltd.

Roger H. Charbonneau, C.A., M.B.A., Montréal, P.Q.
Doyen, École des Hautes Études commerciales
de Montréal

F. G. Gardiner, C.R., LL.D., Toronto, Ont.
Associé de Gardiner, Roberts, Anderson, Conlin,
FitzPatrick, O'Donohue et White

J. S. Land, Montréal, P.Q.
Président

W. R. Livingston, C.L.U., Toronto, Ont.
Vice-président et administrateur délégué
H. M. Meiklejohn, Winnipeg, Man.

Robert E. Moore, Winnipeg, Man.
Associé de Moody, Moore and Partners

J. B. Pennetather, M.B.E., Montréal, P.Q.
Vice-président du conseil d'administration,
Industrial Acceptance Corporation Limited

J. H. Ranahan, Montréal, P.Q.
Président du conseil d'administration, Industrial
Acceptance Corporation Limited

Donald A. Thompson, C.R., Winnipeg, Man.
Associé de Thompson, Dilts & Company

Arthur J. Vincent, Winnipeg, Man.
Président, Smith Vincent & Co. Limited

G. E. Wemp, Montréal, P.Q.
Président honoraire du conseil d'administration,
Industrial Acceptance Corporation Limited

DIRECTION

J. S. Land

Président

W. R. Livingston, C.L.U.
Vice-président
et administrateur délégué

R. J. McBay, R.I.A.

Secrétaire

J. H. Sutherland, C.L.U.

Directeur des agences

A. L. Thomson,
F.C.I.A., A.S.A.

Actuaire

le 65e rapport annuel 1967

sommaire des **PROGRÈS RÉALISÉS**

1966	1967	
\$620,514,431	\$610,323,634	AFFAIRES EN COURS
266,890,431	275,545,036	Individuelles
353,624,000	334,778,598	Collectives
		AFFAIRES NOUVELLES
	36,922,607	Individuelles
		TOTAL DES VERSEMENTS
7,042,823	7,231,594	AUX ASSURÉS
611,871	707,329	Dividendes
6,430,952	6,524,265	Autres prestations
6,476,871	6,586,062	REVENU, PRIMES
3,136,132	3,331,193	REVENU, PLACEMENTS
55,678,080	57,880,836	ACTIF TOTAL
		RENDEMENT NET DES PLACEMENTS
5.95%	6.07%	
1,000,000	1,000,000	RÉSERVE POUR PLACEMENTS
6,903,889	7,308,045	CAPITAL ET EXCÉDENT

AR20

le 65e
rapport annuel
1967

LA SOUVERAINE  COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE DU CANADA